



MacroReport

Puestos de Bolsa

Abril 2020

ANALYTICA
INTELIGENCIA ECONÓMICA → ESTRATEGIAS DE NEGOCIO

Nota: Tivalsa fue excluido por no presentar sus datos a marzo 2020

Utilidades

Al cierre de marzo 2020, los puestos de bolsa registraron utilidades acumuladas de RD\$579.0 millones, con un crecimiento interanual de 9.1% equivalente a RD\$48.3 millones.

Las utilidades de Inversiones & Reservas, en comparación a mar-2019, registraron variaciones positivas pasando de -RD\$ 115 millones en 2019 a RD\$88 millones en 2020. Este cambio en las utilidades de Inversiones & Reservas y el incremento en las utilidades de Inversiones Popular (registrando variaciones en sus utilidades netas de RD\$61 millones), influyeron de manera significativa en el comportamiento de las utilidades del sistema.

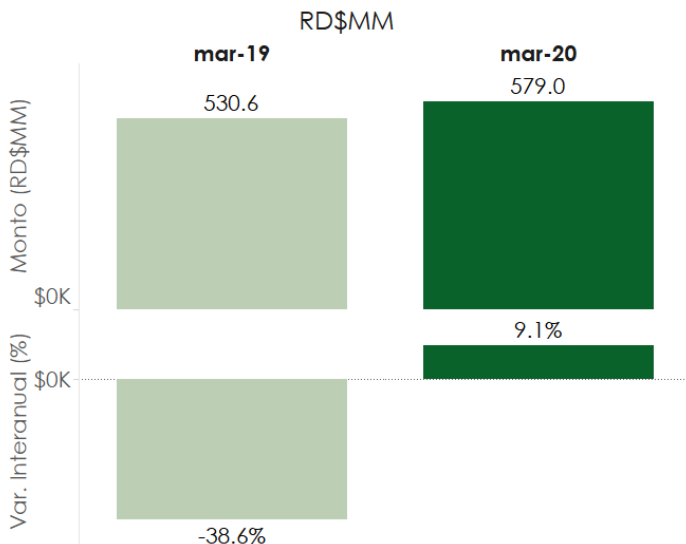
Otros puestos de bolsa con importantes variaciones en sus utilidades fueron Parval (RD\$77 millones) y United Capital con (-RD\$17 millones). Alpha reflejó menores cambios en sus utilidades netas. A pesar de tener variaciones negativas, Alpha mejora con respecto al 2019 (-RD\$243 millones), registrando valores de -RD\$109 millones.

En el caso de Parval, el puesto presentó una rentabilidad anualizada del patrimonio (ROE) por encima del promedio de todos los puestos de bolsa, de 48.7%. Registrando además niveles bajos de apalancamiento (7.0), la rentabilidad sobre los activos (ROA) también ha reflejado importantes aumentos, encontrándose para mar-20 por encima del promedio de todos los puestos, con 7.0%.

Por otro lado, Inversiones Popular (30.8%) y CCI (28.3%) también registraron altos niveles de ROE en comparación con otros puestos con similar volumen de activos. Desde otra perspectiva, cabe destacar los niveles de apalancamiento presentados por JMMB registrando valores de 10.5 e Inversiones Popular con valores de 7.9, por encima del promedio de todos los puestos (6.3).

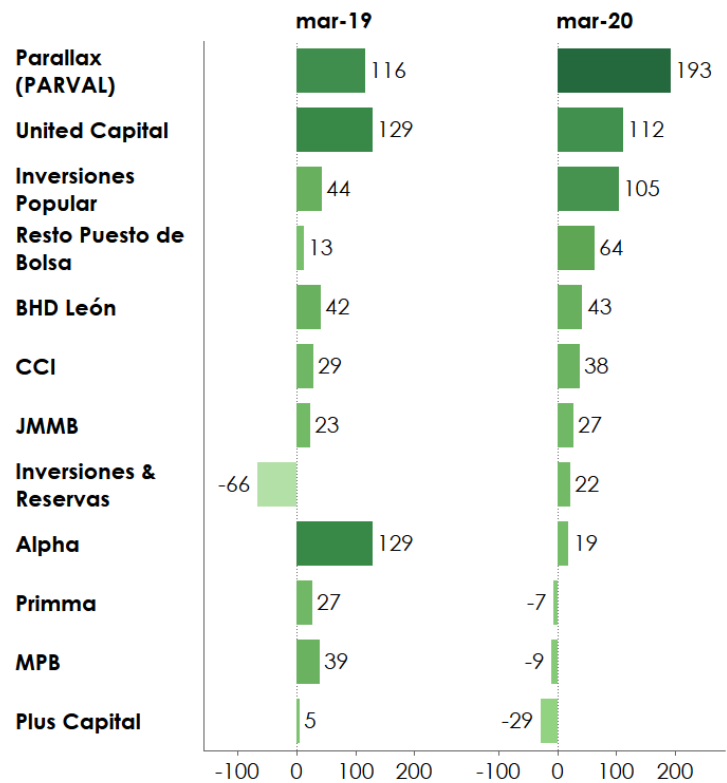
En el caso de los puestos de bolsa que obtuvieron una aceleración de sus utilidades, las mayores variaciones se vieron explicadas en gran parte por la disminución de pérdidas de portafolio por instrumentos financieros derivados a valor razonable.

Utilidades Acum. de los Puestos de Bolsa



Utilidades (RD\$MM) por Puesto de Bolsa

RD\$MM, acum.



Utilidades Netas

Acum. Variaciones Abs. RD\$MM

| | mar-19 | mar-20 |
|------------------------|--------|--------|
| Inversiones & Reservas | -115 | 88 |
| Parallax (PARVAL) | 24 | 77 |
| Inversiones Popular | -82 | 61 |
| Resto Puesto de Bolsa | 2 | 51 |
| CCI | 9 | 8 |
| JMMB | -26 | 4 |
| BHD León | 9 | 1 |
| United Capital | 27 | -17 |
| Plus Capital | 13 | -34 |
| Primma | 11 | -34 |
| MPB | 36 | -48 |
| Alpha | -243 | -109 |

Estado de Resultados

Estado de Resultados
Acum. a marzo 2020, RD\$MM

| | | Alpha | BHD León | CCI | Inversiones & Reservas | Inversiones Popular | JMMB | MPB | Parallax (PARVAL) | Plus Capital | Primma | Resto Puesto de Bolsa | United Capital | Grand Total |
|--|--|-------|----------|-----|------------------------|---------------------|------|-----|-------------------|--------------|--------|-----------------------|----------------|-------------|
| Resultado por Instrumentos Financieros | A costo amortizado | 7 | -42 | 2 | -18 | -54 | -4 | 0 | -8 | 0 | -34 | -26 | 8 | -168 |
| | A valor razonable | 483 | 156 | 76 | 95 | 242 | 315 | 1 | 342 | -20 | 60 | 232 | -18 | 1,966 |
| | A valor razonable - Instrumentos financieros derivados | -396 | -14 | -28 | 0 | -1 | 0 | 0 | 58 | 4 | 5 | -62 | 229 | -205 |
| Resultado por intermediación | Comisiones por operaciones bursátiles | 0 | 1 | 3 | 0 | 37 | 0 | 0 | 9 | 0 | 0 | 7 | 1 | 58 |
| | Comisiones por operaciones extra bursátiles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Gastos por comisiones y servicios | -9 | -5 | -3 | -6 | -7 | -5 | 0 | -4 | 0 | -3 | -6 | -7 | -55 |
| | Otras comisiones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ingresos por financiamiento | Ingresos por financiamiento | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Gastos por financiamiento | -72 | 0 | 0 | -7 | -68 | -15 | 0 | -104 | 0 | -2 | -9 | -82 | -358 |
| Ingresos por servicios | Ingresos por administración de cartera | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Ingresos por asesorías financieras | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 3 |
| | Ingresos por custodia de valores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Otros ingresos por servicios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gastos de administració.. | Gastos de administración y comercialización | -95 | -56 | -23 | -46 | -44 | -85 | -11 | -85 | -16 | -41 | -71 | -70 | -642 |
| Reajuste y diferencia de cambio | Operaciones descontinuadas (neto) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Otros ingresos (gastos) | 18 | 1 | 7 | 4 | 1 | -183 | 0 | -3 | 0 | 1 | -12 | -12 | -177 |
| | Reajuste y diferencia de cambio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Resultado de inversiones en sociedades | 83 | 1 | 1 | 1 | 0 | 4 | 0 | 11 | 2 | 6 | 9 | 65 | 182 |
| Impuesto sobre la renta | Impuesto sobre la renta | 0 | 0 | 0 | 0 | -2 | 0 | 0 | -23 | 0 | 0 | 0 | 0 | -25 |
| Grand Total | | 19 | 43 | 38 | 22 | 105 | 27 | -9 | 193 | -29 | -7 | 64 | 112 | 579 |

Variaciones Absolutas Estado de Resultados

Estado de Resultados
Acum. a marzo 2020 vs 2019, RD\$MM

| | Alpha | BHD León | CCI | Inversiones & Reservas | Inversiones Popular | JMMB | MPB | Parallax (PARVAL) | Plus Capital | Primma | Resto Puesto de Bolsa | United Capital | |
|--|--|----------|-----|------------------------|---------------------|------|-----|-------------------|--------------|--------|-----------------------|----------------|------|
| Resultado por Instrumentos Financieros | A costo amortizado | -24 | -33 | -14 | 53 | 15 | 0 | 0 | -24 | -2 | -34 | -14 | -42 |
| | A valor razonable | 144 | 58 | 70 | 56 | 60 | 12 | 1 | -132 | -40 | -10 | 79 | -480 |
| | A valor razonable - Instrumentos financieros derivados | -273 | -14 | -30 | 0 | 2 | 0 | 0 | 292 | 11 | 14 | 19 | 439 |
| Resultado por intermediación | Comisiones por operaciones bursátiles | 0 | 0 | 3 | 0 | 24 | 0 | 0 | 7 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| | Comisiones por operaciones extra bursátiles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Gastos por comisiones y servicios | -1 | -1 | -1 | 9 | -3 | 0 | 0 | 0 | 1 | 2 | -2 | 0 |
| | Otras comisiones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ingresos por financiamiento | Ingresos por financiamiento | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Gastos por financiamiento | 4 | 0 | 1 | -5 | -38 | 10 | 0 | -13 | 0 | 3 | 0 | 49 |
| Ingresos por servicios | Ingresos por administración de cartera | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Ingresos por asesorías financieras | 0 | 0 | -22 | 0 | 0 | 0 | -65 | 0 | 0 | 0 | -14 | 0 |
| | Ingresos por custodia de valores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Otros ingresos por servicios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| Gastos de administració.. | Gastos de administración y comercialización | -28 | -11 | 10 | -8 | 0 | 1 | 16 | -37 | 0 | -15 | -12 | -15 |
| Reajuste y diferencia de cambio | Operaciones descontinuadas (neto) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Otros ingresos (gastos) | 8 | -1 | -2 | -20 | 1 | -24 | 0 | -1 | -4 | 1 | -12 | -25 |
| | Reajuste y diferencia de cambio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Resultado de inversiones en sociedades | 61 | 1 | -5 | 1 | 2 | 4 | 0 | 4 | 2 | 4 | 8 | 56 |
| Impuesto sobre la renta | Impuesto sobre la renta | 0 | 2 | 0 | 2 | -2 | 0 | 0 | -18 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Grand Total | | -109 | 1 | 8 | 88 | 61 | 4 | -48 | 77 | -34 | -34 | 51 | -17 |

KPI

Key Performance Indicators

marzo 2020

| | Activos (RD\$MM) | Pasivos (RD\$MM) | Patrimonio (RD\$MM) | Ingresos (Resultado Instrumentos Financieros & Ingresos Servicios) | Utilidades (RD\$MM) | Utilidad/Ingresos | Ingresos/Activos | Apalancamiento (Activos/Patrimonio) | ROA (%) | ROE (%) | Gastos Adm/Ingresos |
|------------------------|------------------|------------------|---------------------|--|---------------------|-------------------|------------------|-------------------------------------|-------------|--------------|---------------------|
| Alpha | 13,593 | 11,114 | 2,485 | 94 | 19 | 20% | 3% | 5.5 | 0.6% | 3.1% | 101% |
| BHD León | 2,871 | 2,095 | 776 | 100 | 43 | 43% | 14% | 3.7 | 6.0% | 22.1% | 56% |
| CCI | 3,889 | 3,356 | 533 | 52 | 38 | 72% | 5% | 7.3 | 3.9% | 28.3% | 43% |
| Inversiones & Reservas | 1,859 | 1,214 | 646 | 77 | 23 | 29% | 17% | 2.9 | 4.9% | 14.0% | 59% |
| Inversiones Popular | 10,933 | 9,546 | 1,388 | 187 | 107 | 57% | 7% | 7.9 | 3.9% | 30.8% | 23% |
| JMMB | 13,022 | 11,786 | 1,236 | 311 | 27 | 9% | 10% | 10.5 | 0.8% | 8.7% | 27% |
| MPB | 110 | 20 | 91 | 1 | -9 | -696% | 5% | 1.2 | -33.6% | -40.9% | 792% |
| Parallax (PARVAL) | 12,381 | 10,604 | 1,777 | 392 | 216 | 55% | 13% | 7.0 | 7.0% | 48.7% | 22% |
| Plus Capital | 118 | 8 | 110 | -15 | -29 | 188% | -51% | 1.1 | -96.7% | -104.1% | -104% |
| Primma | 3,060 | 2,509 | 551 | 32 | -7 | -22% | 4% | 5.5 | -0.9% | -5.0% | 128% |
| Resto Puesto de Bolsa | 6,609 | 5,547 | 1,062 | 146 | 64 | 44% | 9% | 6.2 | 3.9% | 24.1% | 49% |
| United Capital | 8,184 | 6,545 | 1,639 | 218 | 112 | 52% | 11% | 5.0 | 5.5% | 27.4% | 32% |
| Grand Total | 76,630 | 64,344 | 12,292 | 1,596 | 604 | 38% | 8% | 6.2 | 3.2% | 19.7% | 40% |



Obtén quick wins con
QuickLean 

Noticia Destacada

Wall Street presenta mejoras a medida que Congreso prepara más medidas de estímulo.

Miércoles 22 de Abril, 2020

Los principales índices de Wall Street presentaron una subida a medida que el precio del petróleo se recuperó y el Congreso de Estados Unidos presentó nuevas medidas de ayuda ante la crisis actual. Luego del colapso del precio del petróleo, el índice de energía S&P 500 registró aumentos de 3.1%.

Los mayores 11 sub-índices del S&P 500 se encuentran mercadeándose a un precio más elevado, debido al paquete de estímulo aprobado por el senado. Todavía el S&P 500 se encuentra por debajo de su nivel máximo registrado, pero mostrando una creciente recuperación.

Fuente: Reuters

MacroReport

Colaboradores

Bruné Pradel
bpradel@analytica.com.do

José Antonio González
jagonzalez@analytica.com.do

Alejandro Fernández
afernandez@analytica.com.do

ANALYTICA

INTELIGENCIA ECONÓMICA → ESTRATEGIAS DE NEGOCIO

Domicilio
Ave. Sarasota #29, Mirador Sur
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono
(809) 683-5988

Email
info@analytica.com.do



Somos una empresa enfocada en prestar servicios de consultoría económica y de estrategias, tanto al sector empresarial como a instituciones multinacionales y del Estado. Nuestro objetivo principal es aportar en el proceso de toma de decisiones, mediante el diseño e implementación de estrategias de negocio que aumenten el valor de su empresa.

Este informe ha sido preparado por Analytica como un recurso para sus clientes. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí constituyen nuestra opinión a la fecha de este material y están sujetas a cambios sin previo aviso. La información ha sido obtenida por fuentes que se consideran fiables, pero Analytica Empresarial o sus filiales y/o subsidiarias no garantizan su integridad o exactitud. Ni Analytica ni sus filiales acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida derivada de cualquier uso de este informe o de su contenido.